

EURUSD ↓ 1.2179 +.0005
At 19:38 Op 1.2174 Hi 1.2194 Lo 1.2150

WACH 1.2179/1.2180 TTOL
Prev 1.2174 Value 3/21/06

USEU Curncy 1/4

Range 3/17/05 - 3/17/06
Upper Chart: Market Price

1) News

Sektor za finansijske i bankarske operacije

-Odjeljenje za upravljanje međunarodnim rezervama-

EUR EURD SPOT PRICE 1.2181

Range 9/19/05 to 3/17/06 Period Daily

DATE	PRICE	DATE	PRICE
F 3/17	1.2181	F 2/24	1.1878
T 3/16	1.2016	T 2/23	1.1914
W 3/15	1.2016	W 2/22	1.1914
T 3/14	1.2016	T 2/21	1.1914
M 3/13	1.1934	M 2/20	1.1946
F 3/10	1.1894	F 2/17	1.1909
T 3/9	1.1909	T 2/16	1.1881
W 3/8	1.1928	W 2/15	1.1884
T 3/7	1.1889	T 2/14	1.1897
M 3/6	1.1996	M 2/13	1.1902
F 3/3	1.2025	F 2/10	1.1919
T 3/2	1.2012	T 2/9	1.1974
W 3/1	1.1913	W 2/8	1.1944
T 2/28	1.1923	T 2/7	1.1974
M 2/27	1.1853	M 2/6	1.1962

Bankinvest's Broby: Softbank, Visa, L'Oreal, Body Shop

ICAP's Smith: U.S. Treasury Bonds, Fed

FM's Bennett: U.S. Dollar, Fed Policy, Euro, Yen

Comptroller General Walker: Fiscal Policy and Deficit

Commonwealth Bank's Thurlell: Oil Prices, Iraq

Microsoft's Ballmer: Stock Performance, Strategy, Products

Japanese mobile-phone unit and L'Oreal SAS purchase of Body Shop International Plc.

Fiscal

Q1 Quarter Profit

LIVE <GO> Events	Date	Time	Language	Type
14) Legal & General Teleconference: Full-Year Earnings	3/17	Now Playing	English	🗑
15) UBS Warburg's Hickson: Outlook for Steel Industry	3/17	Now Playing	English	🗑
16) European Commission: Daily News Conference	3/17	20:00 - 20:30	English	🗑
17) Egypt's Mohamed: Sale of State-Owned Businesses	3/17	21:05 - 21:20	English	🗑
18) Bouders Group Teleconference: 4th-Qtr Results	3/17	22:00 - 23:00	English	🗑
19) AIG Teleconference About Fourth-Quarter Results	3/17	22:30 - 23:30	English	🗑

Australia 61 2 3777 8600 Brazil 5511 3048 4500 Europe 44 20 7330 7500 Germany 49 69 920410
Hong Kong 852 2977 6000 Japan 81 3 3601 8900 Singapore 65 6212 1000 U.S. 1 212 318 2000 Copyright 2005 Bloomberg L.P. 5815-931-3 17-Mar-06 19:27:28

Nedeljni izvještaj sa međunarodnog finansijskog tržišta

(11. maj 2015. - 15. maj 2015.)

USD INTEREST RATE SWAPS

Ticker	Bid	Ask	Mid	Chng
US Semi 30/360				
2) 2 YR	5.0670	5.0800	5.0755	+0.0305
3) 3 YR	5.0500	5.0720	5.0610	+0.0330
4) 4 YR	5.0620	5.0740	5.0680	+0.0250
5) 5 YR	5.0860	5.0920	5.0890	+0.0235
6) 6 YR	5.1100	5.1130	5.1105	+0.0170
7) 7 YR	5.1300	5.1350	5.1325	+0.0170
8) 8 YR	5.1470	5.1530	5.1500	+0.0160
9) 9 YR	5.1620	5.1680	5.1640	+0.0135
10) 10 YR	5.1780	5.1830	5.1805	+0.0175
11) 15 YR	5.2370	5.2430	5.2400	+0.0145
12) 20 YR	5.2670	5.2720	5.2690	+0.0130
13) 30 YR	5.2750	5.2840	5.2795	+0.0190

Ticker	Bid	Ask	Mid	Chng
US SPREADS				
22) 2 YR	42.88	44.13	43.50	--
23) 3 YR	41.50	42.75	42.13	-.17
24) 4 YR	44.38	45.63	45.00	-.10
25) 5 YR	48.25	49.25	48.75	+.25
26) 6 YR	49.50	50.50	50.00	+.30
27) 7 YR	50.50	51.50	51.00	+.40
28) 8 YR	51.13	52.13	51.63	+.33
29) 9 YR	51.75	52.75	52.25	+.45
30) 10 YR	52.25	53.25	52.75	+.50
31) 15 YR	57.00	58.00	57.50	+.50
32) 20 YR	58.63	59.88	59.25	+.15
33) 30 YR	57.38	58.63	58.00	+.20

Change on day IYC4 I52<GO>

Change on Month IYC6 I52<GO>

For US Govt Yield Curve, type {IYC1 I2}

For US swap Curve, type {IYC1 I52 <G

Podgorica, 20. maj 2015. godine

Page 1

Page 3

FX VIJESTI

EUR/USD



Prvog dana ove izvještajne nedelje **kurs EUR/USD** je oslabio. Euro je pao u odnosu na dolar, kako je objavljeno da MMF priprema rezervni plan u slučaju bankrota Grčke. Već od sledećeg dana pa do kraja ove izvještajne nedelje, kurs EUR/USD imao je trend rasta. Euro je porastao u odnosu na dolar, uslijed objave značajnih ekonomskih indikatora koji su ukazali na slab ekonomski oporavak SAD-a. Objavljeni podaci o maloprodaji u SAD-u za april, bili su slabiji nego što je bilo očekivano, što može uticati na odluku Fed-a da odloži povećanje kamatnih stopa. U četvrtak kurs EUR/USD je porastao sa 1.1354 na 1.1445 u prvoj polovini dana kako je objavljeno da su proizvođačke cijene u aprilu u SAD-u pale 0.4%. Međutim, u ostatku dana kurs EUR/USD nije mogao da održi ovaj nivo i ostvario je pad nakon što je predsjednik ECB-a, Mario Draghi, izjavio da će ECB u potpunosti da implementira program kupovine obveznica. Poslednjeg dana ove izvještajne nedelje euro je rastao u odnosu na dolar, kako su negativni ekonomski podaci u SAD-u obilježili proteklu nedelju.

EUR/GBP



Prvog dana ove izvještajne nedelje **kurs EUR/GBP** je oslabio. Britanska valuta je ojačala u odnosu na euro i dolar, kako na redovnom sastanku BoE nije došlo

do promjene kamatne stope, već je zadržana na istom nivou od 0.50%. Britanska valuta je i sledećeg dana porasla u odnosu na dolar i euro kako je industrijska proizvodnja u ovoj zemlji neočekivano porasla. Nacionalni statistički savez Velike Britanije je saopštio da je industrijska proizvodnja porasla u martu za 0.5%. Do kraja izvještajne nedelje kurs EUR/GBP je rastao, nakon što je Banka Engleske predstavila kvartalni izvještaj o inflaciji, u kome su smanjene prognoze za ekonomski rast Velike Britanije tokom sledeće tri godine. Guverner Banke Engleske je u obraćanju javnosti izjavio da rekordno niske kamatne stope zavise od stanja u ekonomiji i da ne želi da poveća kamatne stope prije vremena ili previše brzo čime bi usporio ekonomski rast.

EUR/JPY



Tokom ovog izvještajnog perioda **kurs EUR/JPY** je imao trend rasta. Guverner Banke Japana je ponovio da očekuje da će se ciljana stopa inflacije od 2% dostići u prvoj polovini 2016. godine i da ne vidi potrebu za dodatnim monetarnim stimulansima u ovom trenutku.

Tabela br. 1 – Ukršteni kursevi najznačajnijih valuta

	11.05.2015.*	15.05.2015.**	% Promjena
EUR/USD	1.1197	1.1451	2.27
EUR/GBP	0.72512	0.72790	0.38
EUR/JPY	134.18	136.54	1.76
EUR/AUD	1.41266	1.42408	0.81
EUR/CHF	1.04267	1.04883	0.59
USD/JPY	119.76	119.25	-0.43
GBP/USD	1.5455	1.5727	1.76

Tabela br. 2 - Pregled referentnih kamatnih stopa vodećih centralnih banaka

Centralna banka	Referentna kamatna stopa	Visina referentne kamatne stope	Naredno zasijedanje
European Central Bank	„ECB main refinancing rate“	0.05%	03.06.2015.
Federal Reserves	„Federal Funds Target Rate“	0.25%	17.06.2015.
Bank of Japan	„Overnight Call Rate“	0- 0.1%	22.05.2015.
Bank of England	„Official Bank Rate“	0.5%	04.06.2015.
Swiss National Bank	„Libor Target Rate“	-0.75%	18.06.2015.
Bank of Canada	„Target Overnight Rate“	0.75%	27.05.2015.
Reserve Bank of Australia	„Cash Rate Target“	2.00%	02.06.2015.

Tabela br. 3 – Eonia i Euribor

	11.05.2015.*	15.05.2015.**	% Promjena
Eonia	-0.087	-0.110	26.44
Euribor 1W	-0.107	-0.120	12.15
Euribor 1M	-0.044	-0.050	13.64
Euribor 3M	-0.009	-0.010	11.11
Euribor 6M	0.061	0.058	-4.92
Euribor 12M	0.169	0.167	-1.18

* Vrijednost na otvaranju tržišta u ponedjeljak.

** Vrijednost na zatvaranju tržišta u petak.

EVROPSKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA

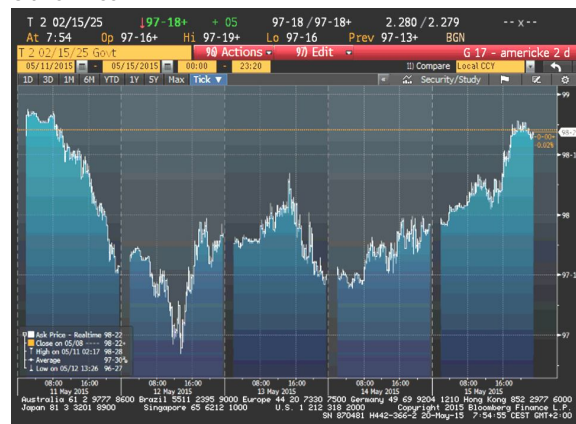
Kretanje prinosa na njemačke 10-godišnje državne obveznice



Prinosi na njemačke državne obveznice su porasli u ponedjeljak, kao i na obveznice drugih država euro zone, kako su ministri finansija euro zone pozitivno ocjenili progres koji je Grčka ostvarila u procesu ispunjavanja uslova za program pomoći. I narednog dana prinosi na njemačke obveznice su rasli. Sredinom sedmice u prvom dijelu dana prinosi na njemačke obveznice su pali, međutim u drugom dijelu dana prinosi su porasli. U nastavku izvještajnog perioda prinosi na njemačke obveznice su slabili.

AMERIČKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA

Kretanje cijena američkih 10-godišnjih državnih obveznica



Prvog dana ove sedmice prinosi na američke obveznice su porasli. U ostatku sedmice prinosi na američke obveznice su uglavnom imali trend pada. Do pada prinosa je došlo kako je objavljeno da su proizvođačke cijene (jedna od mjera inflacije) neočekivano pale. Ovaj podatak je povećao spekulacije oko toga da li će Fed tokom ove godine da poveća kamatnu stopu. Istovremeno je objavljeno i da je industrijska proizvodnja u SAD-u u aprilu pala za 0.3%, a da je povjerenje potrošača ostvarilo pad u maju sa 95.9 na 88.6. Ovi podaci su dodatno oslabili prinose na američke obveznice. Tokom ove izvještajne sedmice održane su tri aukcije i to \$24 mlrd 3-godišnjih obveznica, \$24 mlrd 10-godišnjih obveznica, kao i \$16 mlrd 30-godišnjih obveznica.

ZLATO



Tokom prva dva dana ove izvještajne sedmice cijena zlata je uglavnom bila stabilna. Od srijede cijena ovog plemenitog metala bileži rast sve do kraja sedmice. Slabljenje dolara, kao i pad na berzama su u ovom periodu uticali na rast tražnje za zlatom kao čuvarom vrijednosti. Takođe, na jačanje cijene ovog plemenitog metala, uticali su i negativni podaci o ekonomiji SAD-a. Naime, objavljeno je da su maloprodaja, industrijska proizvodnja i povjerenje potrošača pali u SAD-u. Tokom prošle sedmice World Gold Council je objavio da je ukupna tražnja za zlatom pala u I kvartalu ove godine sa 1.090 tona na 1.079 tona, kao i da je tražnja za potrošača za pločicama i kovanicama pala sa 282 tone, na 252.

NAFTA



Prvog dana ove izvještajne sedmice cijena nafte nije ostvarila veću promjenu. U utorak je došlo do skoka cijene nafte kako je OPEC povećao prognoze oko tražnje za naftom na globalnom nivou za 2015.godinu. Prema novim procjenama tražnja za naftom će se povećati za oko 1.18 miliona barela i kretaće se na nivou od oko 92.5 miliona barela dnevno. Sredinom sedmice cijena nafte je dostigla najveći nivo u posmatranom periodu, međutim nakon što je objavljen podatak da je došlo do pada aktivnosti u rafinerijama u SAD-u cijena nafte je ostvarila pad. Tokom poslednja dva dana cijena nafte se kretala oko 65 dolara za barel.

Tabela br. 4 – Ekonomski indikatori u periodu od 11.05.2015.-15.05.2015.

Zemlja	Indikator	Period	Očekivana vrijednost	Aktuelna vrijednost	Prethodna vrijednost
SAD	Istraživanje proizvođača (Empire Manufacturing) Istraživanje se bavi poslovnim uslovima i očekivanjima proizvodnih izvršilaca u Njujorku i koristan je rani indikator proizvodnje u SAD-u. Ovo istraživanje se sprovodi jednom mjesečno od strane Fed-a New York.	Maj	5.00	3.09	-1.19
Velika Britanija	Industrijska proizvodnja (Industrial production) Mjeri proizvodni output sektora za energetiku, fabrika i rudnika. Na kratak rok ovaj indikator je veoma značajan jer pokazuje jačinu industrijske aktivnosti UK. Rastuća industrijska proizvodnja ukazuje na povećanje proizvodnje i ekonomsku ekspanziju, što je "zdravo" za sterling.	Mart %MoM %YoY	0.0% 0.1%	0.5% 0.7%	0.1% 0.1%
Francuska	Harmonizovani indeks potrošačkih cijena EU (CPI – EU Harmonised) Harmonizovani indeks potrošačkih cijena je indikator inflacije i cjenovne stabilnosti, koji koristi metodološki koncept koji se primjenjuje od strane svih članica EU.	April %MoM %YoY	0.1% 0.1%	0.1% 0.1%	0.7% 0.0%
Njemačka	Indeks potrošačkih cijena (CPI) Procjenjuje promjene u troškovima života, mjereći promjene cijena u korpi potrošačkih dobara i usluga, koje koristi prosječno njemačko domaćinstvo.	April %MoM %YoY	-0.1% 0.4%	0.0% 0.5%	-0.1% 0.4%

Izvori podataka:
Reuters
Bloomberg